

AR42



Lib
DOMINION LIME LTD.

ANNUAL REPORT

1970



DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

SPANCRETE, LIMITED

Lime Ridge Division

Lime Ridge, Que.

Mt-Bruno Quarries Division

St. Bruno, Que.—Varenes, Que.

Cal-Sil Products Division

Longueuil, Que.

Hollow-Core Plank Division

Longueuil, Que.

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St. Bruno, Que.

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, N.Y.—Chazy, N.Y.

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

DIRECTORS:

P. W. GAUTHIER, Q.C.

F. RONALD GRAHAM

JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOPER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

T. A. ROURKE, P. Eng.

B. A. RYAN

J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

MANAGEMENT:

F. RONALD GRAHAM, *president*

T. A. ROURKE, P. Eng., *vice-president*

R. L. HEBERT, C.A., *secretary-treasurer and comptroller*

P. J. CONWAY, *president*

Spancrete, Limited

D. THIBAUT, *president*

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh Ready-Mix Corp. and

Plattsburgh Construction Corp.

Y. GINGRAS, *manager*

Lime Ridge Division

J. B. HUTSON, *manager*

Mt-Bruno Quarries Division

and St. Bruno Transport Inc.

R. BOIS, *manager*

Cal-Sil Products Division

G. R. LeBLANC, *assistant secretary-treasurer*

and *assistant comptroller*

BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce

The National Commercial Bank and

Trust Company, Plattsburgh, New York

LEGAL COUNSEL

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault,
Montreal, Que.

Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,

Plattsburgh, N.Y.

AUDITORS

Hyde, Houghton & Co., Montreal, Que.

SHARE REGISTRAR AND TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company

Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

REGISTRAR FOR THE DEBENTURES

National Trust Company, Limited

Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

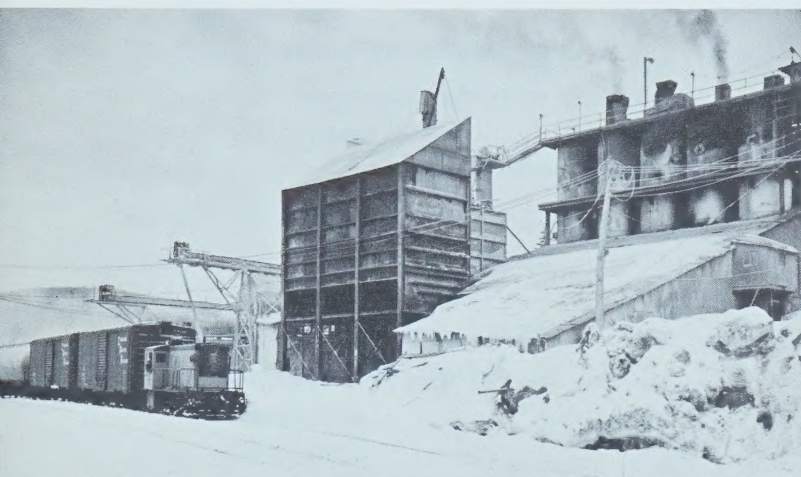
COMMON STOCK LISTINGS

Montreal Stock Exchange

Toronto Stock Exchange

COVER PHOTO

Designed, fabricated and installed during 1970 Spancrete's "Supertruder" is the highest capacity machine of its kind in the world. The Spancrete division can now produce over one acre of concrete plank a day, enough flooring for 50 dwellings.



A new storage bin installed in 1970 and kilns are shown at Lime Ridge. The railway dispatches cars to customers in New England and New Brunswick.

Un nouveau réservoir d'entreposage érigé en 1970 et des fours à chaux, situés à Lime Ridge. Le chemin de fer expédie les wagons aux clients de la Nouvelle-Angleterre et du Nouveau-Brunswick.



Spancrete plank was used in the construction of a 350-unit apartment building project in Lachine, Que., permitting erection of the structure in 40 working days.

La dalle évidée de Spancrete a été utilisée dans la construction d'un projet d'habitations de 350 logements à Lachine, Québec, ce qui a permis l'érection de la structure en 40 jours ouvrables.

Annual Report to the Shareholders

The year 1970 was one of continued progress for your Company with consolidated sales increasing 13.4 percent to \$8,041,926 from \$7,090,365 in 1969. Net profit for the year amounted to \$603,044, equivalent to \$1.00 a share on the common stock after provision for preferred dividends. This figure includes a gain of \$8,747 on disposal of fixed assets and is shown after a write-down of \$66,228 on consolidation of U.S. subsidiary companies' book values due to the change in the conversion rate. It compares with net profit of \$564,359, or 93 cents per share, including a gain of \$73,500 on disposal of fixed assets, in the preceding year.

OPERATIONS

Results of the Company's U.S. subsidiaries were greatly improved and made a substantial contribution to consolidated profits. Sales of Spancrete, Limited's Hollow-Core Plank Division also improved and profits were higher. Mt-Bruno Quarries, formerly known as the Goyer and Dulude Quarries, continued to be affected by the slow pace of construction and operated at approximately 45 percent of capacity. Sales of the Lime Ridge Division were virtually unchanged while operations of the Cal-Sil Division slackened, reflecting the decline in construction of single family dwellings.

FINANCIAL

Income taxes payable with respect to 1970, which increased to \$211,945 from \$73,273 in 1969, were incurred mainly by the U.S. subsidiaries as the Canadian operations were still employing tax-loss carry-forwards from previous years. It is anticipated that during the current year the Company will have absorbed all its tax-loss carry-forwards and will become increasingly subject to Canadian income tax, reaching a fully taxable position in 1972.

Cash flow for 1970 was slightly higher at \$1,161,575 equivalent to \$2.05 per share on the common stock, after provision for preferred dividends. This compares with cash flow of \$1,100,445 or \$1.94 a share in 1969.

Capital expenditures of \$649,299 were made during the year 1970. The most important was for the installation of the new "Supertruder" at the Hollow-Core Plank Division of Spancrete, Limited in order to provide increased capacity and efficiency. In addition, steps were taken to improve the facilities at all operations.

For the year 1971, capital expenditures amounting to approximately \$1,350,000 are presently committed for. They consist of the purchase of a new crushing unit, additional mobile equipment and a new asphalt black-top plant by the Company's U.S. subsidiaries and the purchase of additional quarry land in St-Bruno, Quebec. Considering the present working capital position, it is anticipated that these projects will be financed from internal resources.

After the capital expenditures referred to above and the scheduled retirement of term debt and the elimination of cumulative dividends on the preferred shares referred to below there was an increase in working capital of \$156,736.

DIVIDENDS

Regular quarterly dividends of 28¼ cents a share on the 5% percent preferred shares of \$20 par value were declared and paid. Arrears of \$1.50 a share on these shares and of \$15.00 a share on the six percent redeemable junior preferred shares of \$50 par value were also declared and paid thus eliminating them. Payments on both classes of preferred stock are now on a regular quarterly basis.

ELECTIONS

In a realignment of management responsibilities Mr. P. J. Conway, formerly general manager of the Hollow-Core Plank Division, was elected president of Spancrete, Limited and Mr. Donald Thibault, formerly general manager of the Company's U.S. subsidiaries, was elected president of these companies.

OUTLOOK

The indications are that there will be a further increase in sales of the Hollow-Core Plank Division in 1971 while operations of the Lime Ridge Division and the Mt-Bruno Quarries Division will show little change.

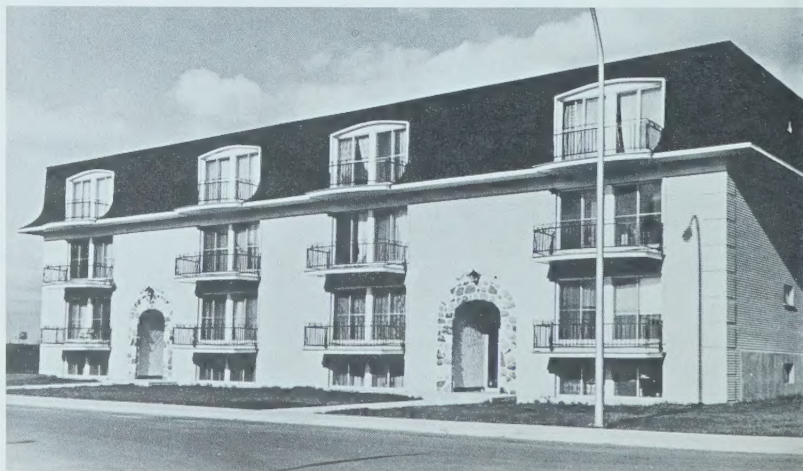
It is too early to forecast results of the Cal-Sil operations but it is hoped that new and improved products and a change in competitive conditions will prove beneficial.

Major benefits from improvements undertaken by the U.S. subsidiaries will not necessarily be apparent in the current year but a reasonable level of activity is expected and, over the longer term, the outlook is bright.

ACKNOWLEDGEMENTS

Again, on behalf of the directors, may I express appreciation to the shareholders for their continued support and to the officers and employees of our various operating divisions for their dedicated efforts.

On behalf of the Board,
F. RONALD GRAHAM,
President



A typical building using masonry products manufactured by the Cal-Sil Division.

Une bâtisse typique, érigée avec les produits de maçonnerie manufacturés par la division Cal-Sil.

DOMINION LIME LTD.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Years ended December 31

	1970	1969
Sales	\$8,041,926	\$7,090,365
Cost of Sales	6,577,337	5,891,667
Gross Income from Operations	1,464,589	1,198,698
Add: Discount on debentures redeemed	23,140	22,218
Interest income	57,716	17,773
Gain on disposal of fixed assets	8,747	73,500
	89,603	113,491
	1,554,192	1,312,189
 Additional Charges to Income		
Interest on long-term debt	128,107	138,471
Depreciation	509,548	485,991
Depletion	35,320	50,095
Provision for taxes on income	211,945	73,273
	884,920	747,830
Net Income before Extraordinary Item	669,272	564,359
Less: Write-down on consolidation of U.S. subsidiaries' book values due to change in conversion rate (Note 8)	66,228	—
Net Income for the Year	\$ 603,044	\$ 564,359
	<i>e.p.s. → \$ 1.00</i>	<i>93¢</i>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Balance at credit—January 1	\$ 729,897	\$ 238,663
Add: Net income for the year	603,044	564,359
Foreign exchange adjustment applicable to contributed surplus (Note 8)	1,254	—
	1,334,195	803,022
Less: Dividends on preferred shares (Note 9)	236,400	73,125
Balance at credit—December 31	\$1,097,795	\$ 729,897

CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

Balance at credit—January 1	\$ 909,143	\$ 899,103
Less: Foreign exchange adjustment (Note 8)	1,254	—
	907,889	899,103
Add: Premium on sale of common shares	2,500	10,040
Balance at credit—December 31	\$ 910,389	\$ 909,143

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

DOMINION LIME LTD.

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

and subsidiary companies

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31

ASSETS

	1970	1969
Current		
Cash and short-term investments	\$1,117,846	\$ 779,564
Accounts receivable—Trade	1,475,153	1,692,750
Inventories—Finished product (at the lower of cost or net realizable value)	238,572	266,366
—Work in process (Note 1)	341,681	70,493
—Supplies (at cost)	212,452	201,649
Prepaid expenses	69,096	51,662
	<u>3,454,800</u>	<u>3,062,484</u>
Fixed—At cost		
Land and stone deposits	\$1,357,764	
Less: Accumulated depletion	745,966	611,798
Buildings, plant and machinery	7,285,362	
Less: Accumulated depreciation	5,138,716	2,146,646
Mobile equipment	1,251,848	
Less: Accumulated depreciation	1,008,943	242,905
Other		
Excess of cost of shares over net assets of a subsidiary company at date of acquisition	161,376	161,376
Deferred charges	4,381	13,610
Purchase fund for the retirement of 5¼% preferred shares (Note 2) . . .	21,785	21,785
	<u>\$6,643,691</u>	<u>\$6,184,309</u>

Approved by the Board of Directors

(signed) *F. R. Graham*, Director

(signed) *T. A. Rourke*, Director

LIABILITIES

	1970	1969
Current		
Accounts payable and accrued charges	\$ 826,809	\$ 731,600
Taxes on income (Note 3)	219,614	39,268
Dividends payable	6,525	—
Current portion of long-term debt (Note 5)	<u>47,842</u>	<u>94,342</u>
	1,100,790	865,210
Long-Term Debt (Note 5)	1,816,233	1,963,575
Shareholders' Equity		
Capital Stock		
Authorized:		
37,500 5¼% Cumulative, redeemable preferred shares of a par value of \$20 each		
15,000 6% Cumulative, redeemable junior preferred shares of a par value of \$50 each (of which 6,300 shares were issued and subsequently redeemed)		
600,000 Common shares of a par value of \$1 each (Note 7)		
Issued and fully paid:		
37,500 5¼% Preferred shares	750,000	750,000
8,700 6% Junior preferred shares	435,000	435,000
533,484 Common shares (1969—531,484)	533,484	531,484
Retained Earnings —Per statement attached	1,097,795	729,897
Contributed Surplus—Per statement attached	<u>910,389</u>	<u>909,143</u>
	<u>\$6,643,691</u>	<u>\$6,184,309</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

DOMINION LIME LTD.

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Years ended December 31

	1970	1969
Source of Funds		
Net income for the year	\$ 603,044	\$ 564,359
Acquisition of purchase money mortgage	—	55,575
Charges to operations not requiring a cash outlay:		
Depreciation and depletion	544,868	536,086
Foreign exchange adjustment—net (Note 8)	13,663	—
Sale of common shares	4,500	17,640
Current portion of special refundable tax	—	33,060
Decrease in deferred charges	8,905	4,391
Net book value of fixed assets sold	14,797	75,220
	<u>1,189,777</u>	<u>1,286,331</u>
Application of Funds		
Additions to fixed assets	649,299	336,780
Retirement of long-term debt	147,342	141,166
Purchase of minority interest in a subsidiary company	—	24,287
Dividends on preferred shares (Note 9)	236,400	73,125
	<u>1,033,041</u>	<u>575,358</u>
Increase in Working Capital	156,736	710,973
Working Capital—January 1	<u>2,197,274</u>	<u>1,486,301</u>
Working Capital—December 31	<u>\$2,354,010</u>	<u>\$2,197,274</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at December 31, 1970

1. Valued on the contracts-in-process method, whereby the profit or loss on the estimated portion of work completed to date has been reflected in the income account, and is consistent with the basis of valuation employed in previous years.

2. Because of restrictions outlined in Note 6 below, the Company decided not to make payments to the preferred share purchase fund which became due as follows:

June 1, 1967	\$25,000	
June 1, 1968	3,215	<u>\$28,215</u>

3. For the current year, capital cost allowances claimed for income tax purposes exceed the amount of depreciation and depletion recorded in the accounts by \$143,267.

4. Annual equipment rentals, including sales taxes where applicable, under long term leases in effect as at December 31, 1970 for each of the periods shown below, are as follows:

1971	\$172,612
1972	15,835
1973	<u>2,097</u>

5. LONG TERM DEBT

	Gross	Due Within One Year	Long Term
6½% Sinking Fund Debentures			
SERIES "A"			
Due in equal annual instalments of \$62,500 on February 1 in each of the years 1972 to 1982 inclusive....	\$ 687,500	\$ —	\$ 687,500
SERIES "B"			
Due in equal annual instalments of \$25,000 on June 1 in each of the years 1971 to 1983 inclusive	325,000	25,000	300,000
SERIES "C"			
Due in equal annual instalments of \$50,000 on June 1 in each of the years 1971 to 1984 inclusive and \$100,000 in the year 1985	763,000	13,000	750,000
Purchase Money Mortgages (Secured)			
Due in equal annual instalments in the years 1971 to 1979 inclusive:			
\$3,667 on December 7 bearing interest at 6% per annum	33,000	3,667	29,333
\$6,175 on January 31 bearing interest at 7½% per annum	55,575	6,175	49,400
	<u>\$1,864,075</u>	<u>\$47,842</u>	<u>\$1,816,233</u>

6. The trust agreements pursuant to which the 6½% sinking fund debentures series "A", "B" and "C" are issued contain provisions preventing the payments of any cash dividends or redemption of preferred stock by the Company which would have the effect of reducing the consolidated net current assets (as therein defined) below \$750,000 and/or reducing the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$4,000,000 except that cash dividends may be paid on the presently authorized preferred shares provided that this does not reduce the consolidated net current assets below \$750,000 and/or the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$2,580,000.

7. Unissued common shares are reserved for possible issuance as follows:

37,530 against an equivalent number of outstanding warrants at a price of \$10.00 per share if exercised on or before February 1, 1972.

Officer and key employee stock options:

14,400 at \$2.40 per share, exercisable as follows:

3,600 During the period June 1, 1970 to June 1, 1974 (Note "A")
3,600 During the period June 1, 1971 to June 1, 1974
3,600 During the period June 1, 1972 to June 1, 1974
3,600 During the period June 1, 1973 to June 1, 1974

("A") Option exercised January 5, 1971.

8. In the attached statements, assets and liabilities of U.S. subsidiaries have been converted at the exchange rate prevailing at the balance sheet date and income and expenses of U.S. subsidiaries have been converted at the average exchange rate for the year. During the year the Canadian Dollar was freed from its previously pegged rate (whereby 92.5 cents U.S. equalled \$1.00 Canadian) and the premium has since declined resulting in a gross foreign exchange loss of \$66,228 (including a non-cash loss of \$13,663) arising from revaluation of U.S. subsidiary companies' book values as at December 31, 1969.

9. Dividends paid on Preferred Shares:

	On Account of Current	On Account of Arrears	
6%	\$26,100.00	\$110,925.00	
5¼%	43,125.00	56,250.00	
	<u>\$69,225.00</u>	<u>\$167,175.00</u>	<u>\$236,400.00</u>

10. Dividend payments from U.S. subsidiaries are subject to withholding taxes. As the amount of earnings which will be transferred in the future and the rate which will be applicable at that time are not known, such taxes are reflected in consolidated earnings only at the time of actual dividend remittance.

AUDITORS' REPORT

*To the shareholders,
Dominion Lime Ltd.*

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and subsidiary companies as at December 31, 1970 and the consolidated statements of income, retained earnings, contributed surplus and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and its subsidiary companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and the sources and disposition of their funds for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*HYDE, HOUGHTON & CO.
Chartered Accountants*

MONTREAL, March 30, 1971.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires

de Dominion Lime Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd., et de ses filiales au 31 décembre 1970 et les états consolidés de profits et pertes, des bénéfices non répartis, de surplus d'apport et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves documentaires que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance, selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres des compagnies, ces états financiers consolidés ont été dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1970, ainsi que les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

HYDE, HOUGHTON & CO.
Comptables Agréés

MONTREAL, le 30 mars 1971.

NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 1970

1. Évalués d'après la méthode de contrats en cours, selon laquelle l'état de profits et pertes reflète le profit réalisé ou la perte encourue sur le pourcentage estimé des travaux complétés au 31 décembre 1970. Cette méthode a été appliquée de la même manière qu'au cours des années précédentes.

2. Étant donné les restrictions énumérées à la note 6 sous-mentionnée, la compagnie a décidé de ne pas effectuer les paiements à un fonds devant servir au rachat des actions privilégiées. Ces paiements auraient dû être faits comme suit:

le 1er juin 1967	\$25,000
le 1er juin 1968	3,215
	<u>\$28,215</u>

3. Les allocations du coût en capital réclamées pour fins du calcul d'impôts sur le revenu pour l'année 1970 excèdent le total de l'amortissement et de l'épuisement inscrits aux livres par un montant de \$143,267.

4. Les baux à long terme en vigueur au 31 décembre 1970 stipulent le paiement annuel de loyers minima suivants, y compris la taxe de vente exigible selon le cas:

1971	\$172,612
1972	15,835
1973	2,097

5. DETTE À LONG TERME

Débentures, 6½% à fonds d'amortissement		
SÉRIE "A"	SÉRIE "B"	SÉRIE "C"
Rembourssables le 1er février de chacune des années 1972 à 1982 inclusivement par versements annuels égaux de \$62,500	\$ 687,500	—
Rembourssables le 1er juin de chacune des années 1971 à 1983 inclusivement par versements annuels égaux de \$25,000	325,000	25,000
Rembourssables le 1er juin de chacune des années 1971 à 1984 inclusivement par versements annuels égaux de \$50,000 et \$100,000 en 1985	763,000	13,000
	750,000	

Solides de prix d'achat (garantis par hypothèques)

Rembourssables au cours des années 1971 à 1979 inclusivement par versements annuels égaux:	\$3,667 le 7 décembre, à un taux d'intérêt de 6%	\$6,175 le 31 janvier, à un taux d'intérêt de 7½% par année
	33,000	3,667
	29,333	49,400
	<u>\$1,864,075</u>	<u>\$1,816,233</u>
	55,575	6,175
	<u>\$47,842</u>	<u>\$1,816,233</u>

8. Dans les états financiers ci-annexés, les comptes d'actif et de passif des filiales américaines ont été convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date du bilan, tandis que tous les comptes des revenus et dépenses l'ont été au cours du change moyen pour l'année. Durant le cours de l'année, le dollar canadien a été libéré de sa parité fixe (alors que 92.5 cents américains équivalaient \$1.00 canadien) et il en est résulté depuis une diminution de prime qui a occasionné une perte brute de \$66,228 lors de la réévaluation des postes du bilan des filiales américaines au 31 décembre 1969 (y compris une perte n'exigeant pas de sorties de fonds de \$13,663).

9. Dividendes versés sur les actions privilégiées:

6%.....	\$26,100.00	\$10,925.00
5%.....	43,125.00	56,250.00
Réguliers	<u>\$69,225.00</u>	<u>\$167,175.00</u>
Arrérages		<u>\$236,400.00</u>

10. Les paiements de dividendes provenant des filiales américaines sont sujets à une déduction d'impôt à la source. Comme le montant des bénéfices qui seront transférés à l'avenir et le taux d'impôt qui sera en vigueur lors de ces transferts sont inconnus, cet impôt est imputé au compte de profits et pertes lors de la remise de ces dividendes.

6. L'acte de fiducie régissant les débentures, séries "A", "B" et "C", à fonds d'amortissement, contient une clause stipulant que le paiement de dividendes ou le rachat d'actions privilégiées ne doit pas réduire le fonds de roulement consolidé, tel que défini dans l'acte de fiducie, à un montant inférieur à \$750,000 et/ou réduire le total du capital-actions et des comptes de surplus consolidés à un montant inférieur à \$4,000,000; excepté que le paiement de dividendes peut être fait sur les actions privilégiées autorisées présentement à condition que le paiement ne réduise pas le fonds de roulement consolidé à un montant inférieur à \$750,000 et/ou le total du capital-actions et des comptes de surplus consolidés à un montant inférieur à \$2,580,000.

7. Des actions ordinaires ont été réservées et sont sujettes à émission comme suit:

37,530 actions contre un nombre équivalent de titres au porteur, comportant le droit d'acheter des actions ordinaires de la compagnie au prix de \$10 par action, si ce droit est exercé le ou avant le 1er février 1972.

14,400 actions, au prix de \$2.40 par action, à certains officiers et employés de la compagnie, d'après une entente convenue entre les deux parties, s'exécutant comme suit:

3,600 actions durant la période du 1er juin 1970 au 1er juin 1974 (Voir Note "A")	3,600 actions durant la période du 1er juin 1971 au 1er juin 1974	3,600 actions durant la période du 1er juin 1972 au 1er juin 1974	3,600 actions durant la période du 1er juin 1973 au 1er juin 1974
---	---	---	---

(“A”)—Ce droit a été exercé le 5 janvier 1971.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

Pour l'année terminée le 31 décembre

Provenance des fonds		
	1970	1969
Bénéfices nets pour l'année	\$ 603,044	\$ 564,359
Hypothèque obtenue sur le prix d'achat de certaines immobilisations	—	55,575
Dépenses n'exigeant pas de déboursé:		
Amortissement et épuisement	544,868	536,086
Régularisation due au change—Voir Note 8	13,663	—
Vente d'actions ordinaires, au prix de	4,500	17,640
Impôt spécial remboursable échéant au cours de l'année	—	33,060
Diminution des dépenses différées	8,905	4,391
Valeur nette aux livres des immobilisations vendues au cours de l'année	14,797	75,220
	1,189,777	1,286,331
Utilisation des fonds		
Acquisitions d'immobilisations	649,299	336,780
Remboursement de la dette à long terme	147,342	141,166
Achat de l'intérêt minoritaire d'une filiale	—	24,287
Dividendes versés sur les actions privilégiées—Voir Note 9	236,400	73,125
	1,033,041	575,358
Augmentation du fonds de roulement	156,736	710,973
Fonds de roulement au 1er janvier	2,197,274	1,486,301
Fonds de roulement au 31 décembre	\$2,354,010	\$2,197,274

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

Exigibilités			
Comptes à payer et frais courus			
Provision pour impôts sur le revenu—Voir Note 3			
Dividendes à payer			
Dettes à long terme échéant au cours de 1971—Voir Note 5			
Dettes à long terme—Voir Note 5			
Avoir des actionnaires			
Capital-actions			
Autorisé			
Actions privilégiées			
37,500 actions rachetables, 5% cumulatif, d'une valeur au			
paire de \$20.00 chacune			
Actions privilégiées "Junior"			
15,000 actions rachetables, 6% cumulatif, d'une valeur au			
paire de \$50.00 chacune (dont 6,300 actions ont été			
émises et rachetées subseqüemment)			
Actions ordinaires			
600,000 actions d'une valeur au paire de \$1.00 chacune—Voir			
Note 7			
Émis et payé			
Actions privilégiées 5%			
37,500 actions			
Actions privilégiées "Junior" 6%			
8,700 actions			
Actions ordinaires			
533,484 actions (1969—531,484)			
Bénéfices non répartis— Voir cédule annexe.			
Surplus d'apport—Voir cédule annexe.			
1969	1970		
\$ 731,600	\$ 826,809		
39,268	219,614		
—	6,525		
94,342	47,842		
865,210	1,100,790		
1,963,575	1,816,233		
Avoir des actionnaires			
Capital-actions			
Autorisé			
Actions privilégiées			
37,500 actions rachetables, 5% cumulatif, d'une valeur au			
paire de \$20.00 chacune			
Actions privilégiées "Junior"			
15,000 actions rachetables, 6% cumulatif, d'une valeur au			
paire de \$50.00 chacune (dont 6,300 actions ont été			
émises et rachetées subseqüemment)			
Actions ordinaires			
600,000 actions d'une valeur au paire de \$1.00 chacune—Voir			
Note 7			
Émis et payé			
Actions privilégiées 5%			
37,500 actions			
Actions privilégiées "Junior" 6%			
8,700 actions			
Actions ordinaires			
533,484 actions (1969—531,484)			
Bénéfices non répartis— Voir cédule annexe.			
Surplus d'apport—Voir cédule annexe.			
\$6,184,309	\$6,643,691		

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

ACTIF

1969	1970	
\$ 779,564	\$1,117,846	Fonds en banque et placements à court terme
1,692,750	1,475,153	Comptes à recevoir—Commerce
266,366	238,572	Inventaire—Produits finis—Évalués au moindre du coût ou de la valeur nette probable de réalisation
70,493	341,681	—Contrats en cours—Voir Note 1
201,649	212,452	—Approvisionnements—au coût
51,662	69,096	Frais payés d'avance
3,062,484	3,454,800	
		Immobilisations—Au coût
		Terrains et carrières
		Moins: Épuisement accumulé
632,974	611,798	Bâtisses, usines et machinerie lourde
		Moins: Amortissement accumulé
2,072,111	2,146,646	Matériel roulant
		Moins: Amortissement accumulé
219,969	242,905	
		Autres
		Excédent du coût sur la valeur comptable
161,376	161,376	des actifs nets d'une filiale à la date de l'acquisition
13,610	4,381	Dépenses différées
21,785	21,785	Fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5%—Voir Note 2
\$6,184,309	\$6,643,691	

Approuvé par le Conseil d'Administration
(Signé) *F. R. Graham*, Administrateur
(Signé) *T. A. Rourke*, Administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

Pour l'année terminée le 31 décembre

Ventes	\$8,041,926	1970	1969
Coût des ventes	6,577,337		
Bénéfices bruts des opérations	1,464,589		
<i>Ajouter: Escompte sur débiteures rachetées au cours de l'année</i>	23,140		
Intérêts perçus	57,716		
Profit sur la vente d'immobilisations	8,747		
<i>Deduire: Intérêts sur dette à long terme</i>	128,107		
Amortissement	509,548		
Épuisement	35,320		
Provision pour impôts sur le revenu	211,945		
Bénéfices nets des opérations	884,920		
<i>Deduire: Moins-value due au changement du taux de conversion des comptes de nos filiales américaines, pour fins de consolidation — Voir Note 8</i>	66,228		
Bénéfices nets pour l'année	\$ 603,044		
	\$ 564,359		

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Pour l'année terminée le 31 décembre

Solde au 1 ^{er} janvier	\$ 729,897		
<i>Ajouter: Bénéfices nets pour l'année</i>	603,044		
Régularisation due au change, affectant le compte de surplus d'apport—Voir Note 8	1,254		
<i>Deduire: Dividendes payés sur les actions privilégiées—Voir Note 9</i>	1,334,195		
	236,400		
Solde au 31 décembre	\$1,097,795		
	\$ 729,897		

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'APPORT

Pour l'année terminée le 31 décembre

Solde au 1 ^{er} janvier	\$ 909,143		
<i>Deduire: Régularisation due au change—Voir Note 8</i>	1,254		
	907,889		
<i>Ajouter: Prime sur l'émission d'actions ordinaires</i>	2,500		
Solde au 31 décembre	\$ 910,389		
	\$ 909,143		

REMERCIEMENTS

Au nom de vos administrateurs, je remercie de nouveau les actionnaires de la compagnie de leur appui et les officiers et employés des différentes divisions pour les excellents efforts qu'ils ont fournis au cours de l'année.

Au nom du conseil d'administration,

F. RONALD GRAHAM,

Président

LES DIVIDENDES

Après avoir déduit les dépenses en immobilisations, le remboursement prévu de la dette à long terme et l'élimination des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées dont il est fait mention au paragraphe suivant, le fonds de roulement a augmenté de \$156,736.

Les dividendes trimestriels réguliers de 28 $\frac{3}{4}$ cents par action sur les actions privilégiées de 5% d'une valeur au pair de \$20 chacune ont été déclarés et payés. Les arrrages de \$1.50 par action sur ces actions et de \$15.00 par action sur les actions privilégiées junior de 6% d'une valeur au pair de \$50 chacune ont aussi été déclarés et payés, éliminant ainsi ces derniers. Les dividendes sur ces deux classes d'actions privilégiées sont maintenant payés régulièrement tous les trois mois.

NOMINATIONS

Dans une nouvelle attribution des responsabilités administratives, M. P. J. Conway, auparavant gérant général de la division de la dalle évidée, a été élu président de Spancrete, Limited et M. Donald Thibault, jadis gérant général des filiales américaines, a été élu président de ces compagnies.

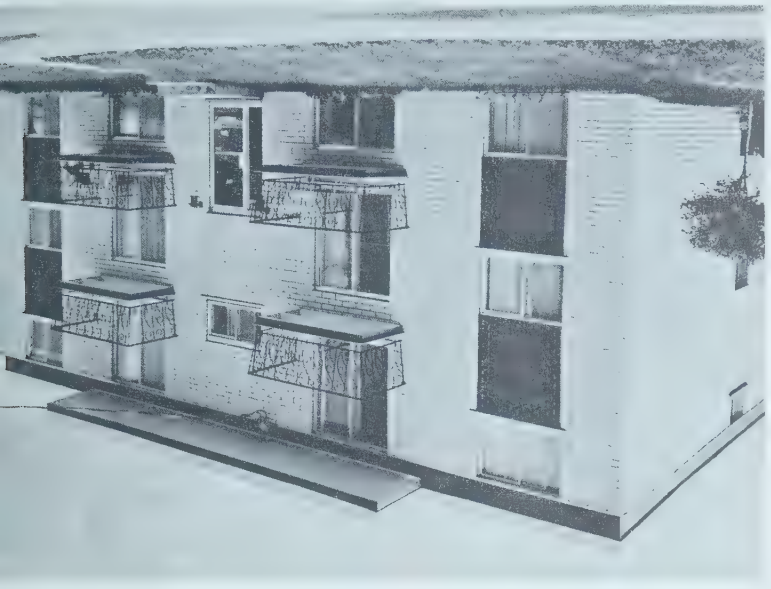
LA CONJONCTURE

Pour l'année 1971, tout semble indiquer que les ventes de la division de la dalle évidée augmenteront de nouveau, tandis que les activités des divisions Lime Ridge et Carrières Mt-Bruno demeureront sensiblement les mêmes.

Il est trop tôt pour prévoir les résultats des opérations de la division Cal-Sil Products, mais il reste à espérer que cette dernière bénéficiera de l'amélioration de ses produits actuels, de l'introduction de nouveaux produits et de conditions différentes en ce qui a trait à la concurrence.

Les améliorations apportées aux filiales américaines ne donneront pas nécessairement des bénéfices majeurs apparents cette année, toutefois, un chiffre d'affaires raisonnable est anticipé et les perspectives sont excellentes pour l'avenir.

Une bâtisse typique, érigée avec les produits de maçonnerie manufacturés par la division Cal-Sil.



A typical building using masonry products manufactured by the Cal-Sil Division.

Au cours de l'année 1970, votre compagnie a continué de progresser et les ventes consolidées se sont chiffrées à \$8,041,926 comparativement à \$7,090,365 pour l'année 1969, c'est-à-dire une augmentation de 13,4%. Les bénéfices nets pour l'année s'élèvent à \$603,044, soit l'équivalent de \$1.00 par action ordinaire, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées. Ces bénéfices comprennent un profit de \$8,747 sur la vente d'immobilisations et une déduction, pour fins de consolidation, de \$66,228 due au changement du taux de conversion des comptes de nos filiales américaines. Pour l'année précédente, les bénéfices nets étaient de \$564,359, y compris un profit de \$73,500 sur la vente d'immobilisations, ou environ 93 cents par action ordinaire.

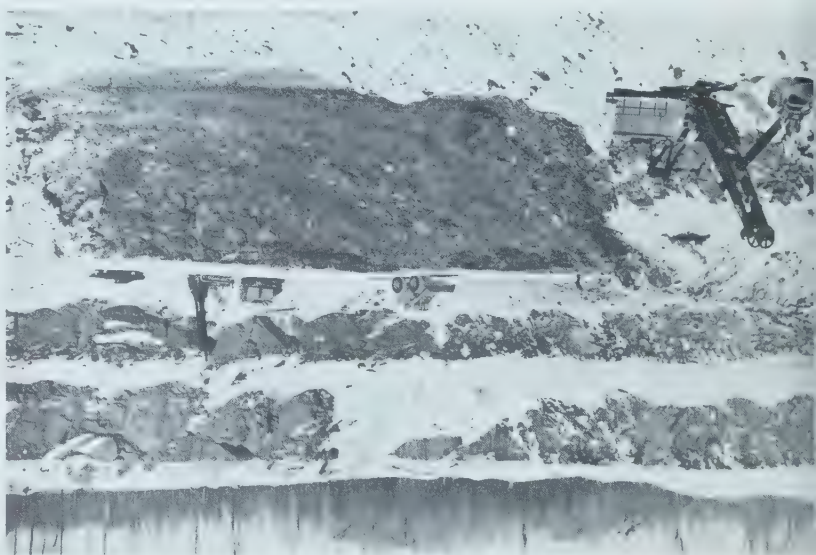
LES ACTIVITÉS

Les filiales américaines ont obtenu des résultats grandement améliorés et ont contribué de façon importante aux bénéfices nets consolidés. Les ventes de la division de la dalle évide de Spancrete, Limited ont aussi augmenté et les profits sont plus élevés. Les Carrières Mt-Bruno, auparavant appelées les Carrières Goyer et Dulude, ont encore été affectées par le ralentissement des activités de la construction et n'ont opéré qu'à environ 45% de leur capacité. Les ventes de la division Lime Ridge ont été presque les mêmes que celles de l'année précédente et les activités de la division Cal-Sil Products ont diminué à cause du déclin dans la construction de maisons unifamiliales.

LES FINANCES

Les impôts sur le revenu s'élèvent à \$211,945 pour l'année 1970, comparativement à \$73,273 pour l'année 1969; ils sont encore payables en majeure partie par les filiales américaines, étant donné que le revenu imposable des compagnies canadiennes a encore été diminué en raison du droit, pour fins de calcul d'impôts, de déduire les pertes encourues précédemment. Il est prévu qu'au cours de l'année courante, la compagnie éliminera ces dernières et paiera plus d'impôts sur le revenu au Canada. En 1972, les revenus seraient donc complètement impossibles. Les bénéfices nets pour l'année 1970, ajoutés aux dépenses n'exigeant pas de déboursé, ont augmenté légèrement et se chiffrent à \$1,161,575 ou environ \$2.05 par action ordinaire, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées. Pour l'année 1969, les chiffres comparatifs étaient de \$1,100,445 ou \$1.94 par action.

Un amoncellement de pierre dans une des carrières Mt-Bruno après un dynamitage planifié.
A well fragmented stone pile after a controlled blast in one of the Mt-Bruno Quarries.



Cette usine, située à Lime Ridge, produit de la pierre à chaux agricole qui est distribuée dans les Cantons de l'Est de la Province de Québec.
This agstone plant at Lime Ridge produces agricultural limestone for distribution throughout the Eastern Townships of Quebec.



SPANCRETE, LIMITED

Division Lime Ridge

Lime Ridge, Qué.

Division Carrières Mt-Bruno

St-Bruno, Qué.—Varennes, Qué.

Division Cal-Sil Products

Longueuil, Qué.

Division de la Dalle Évidée

Longueuil, Qué.

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St-Bruno, Qué.

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, N.Y.—Chazy, N.Y.

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

CONSEIL D'ADMINISTRATION:

P. W. GAUTHIER, C.R.

F. RONALD GRAHAM

JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOVER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

T. A. ROURKE, Ing. P.

B. A. RYAN

J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

PHOTO COUVERTURE

Le "Supertruder" de Spancrete, qui a été conçu, construit et installé en 1970, est, dans sa catégorie, la machine la plus productive au monde. La division Spancrete peut désormais produire plus d'un acre de dalle de béton par jour, soit l'équivalent du plancher de 50 maisons.

DIRECTION:

F. RONALD GRAHAM, président

T. A. ROURKE, Ing. P., vice-président

R. L. HEBERT, C.A., secrétaire-trésorier, contrôleur

P. J. CONWAY, président

Spancrete, Limited

D. THIBAULT, président

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh Ready-Mix Corp. et

Plattsburgh Construction Corp.

Y. GINGRAS, gérant

Division Lime Ridge

J. B. HUTTON, gérant

Division Carrières Mt-Bruno

et St. Bruno Transport Inc.

R. BOIS, gérant

Division Cal-Sil Products

G. R. LeBLANC, secrétaire-trésorier adjoint

et contrôleur adjoint

BANQUES

The National Commercial Bank and

Trust Company, Plattsburgh, New York

CONSEIL LÉGAL

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault,

Montréal, Qué.

Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,

Plattsburgh, N.Y.

VÉRIFICATEURS

Hyde, Houghton & Co., Montréal, Qué.

REGISTRAIRES ET AGENTS

DE TRANSFERT

Montréal Trust Company

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

REGISTRAIRES DES OBLIGATIONS

National Trust Company, Limited

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

INSCRIPTION DES ACTIONS ORDINAIRES

Bourse de Montréal

Bourse de Toronto



1970

RAPPORT ANNUEL

DOMINION LIME LTD.



DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

AR42

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

Pour les six mois se terminant le 30 juin

	1970	1969
Ventes	\$3,096,472	\$2,901,425
Coût des ventes	2,766,143	2,491,098
Bénéfices bruts des opérations	330,329	410,327
Ajouter:		
Escompte sur débiteures rachetées	10,210	13,277
Intérêts perçus	28,268	5,172
Profit sur la vente d'immobilisations	10,679	18,468
	379,486	447,244
Déduire:		
Intérêts sur la dette à long terme	65,494	70,042
Amortissement	230,817	250,320
Epuisement	16,768	19,867
Provision (recouvrement) pour impôts sur le revenu	(14,505)	2,512
	298,574	342,741
Bénéfices nets, incluant les intérêts minoritaires	80,912	104,503
Perte imputable au compte des intérêts minoritaires	—	971
Bénéfices nets pour les périodes	\$ 80,912	\$ 105,474

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

Pour les six mois se terminant le 30 juin

	1970	1969
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfices nets pour les périodes	\$ 80,912	\$ 105,474
Perte imputable au compte des intérêts minoritaires	—	(971)
	80,912	104,503
Hypothèque obtenue sur solde de prix d'achat de certaines immobilisations	—	55,575
Dépenses n'exigeant pas de déboursé	247,585	270,187
Vente d'actions ordinaires, au prix de	—	4,500
Impôt spécial remboursable, échéant au cours de l'année	—	33,060
Diminution des dépenses différées	7,739	5,957
Ventes de certaines immobilisations, d'une valeur comptable de	1,826	31,502
	338,062	505,284
UTILISATION DES FONDS		
Acquisitions d'immobilisations	211,853	153,685
Remboursement de la dette à long terme	143,675	137,500
Dividendes versés sur les actions privilégiées de 5¼%	59,062	21,562
Redressement effectué pour refléter la nouvelle parité flottante du dollar canadien après le 31 mai 1970	33,259	—
	447,849	312,747
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(109,787)	192,537
Fonds de roulement au 1er janvier	2,197,274	1,486,301
Fonds de roulement au 30 juin	\$2,087,487	\$1,678,838



DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

INTERIM REPORT

FOR THE SIX MONTHS
ENDED JUNE 30, 1970.

TO THE SHAREHOLDERS

Financial results of your Company and its subsidiaries for the first half of 1970 are shown in the accompanying unaudited financial statements. Net income amounts to \$80,912 which, after provision for preferred dividends, is equivalent to 8.5 cents a share on the common stock. This compares with a net income of \$105,474 in the first half of 1969.

The increase in consolidated sales was due to the growing sales of the hollow-core plank division of Spancrete, Limited, which more than offset the reduced sales of some of the other divisions and subsidiaries. The latter were affected by the continuing slowdown in construction activity in the Company's marketing areas, particularly in the public works sector in the Province of Quebec. Such conditions, together with requirements for major maintenance, contributed to the reduced consolidated net profit of your Company for the first half of 1970, as compared with the corresponding period of 1969.

The outlook for the next six months still depends upon market conditions generally and the effectiveness of the Company's policy to contain rising costs. However, it is expected that the financial results for that period will approximate those for the corresponding period of last year.

The regular quarterly dividend of 28¼ cents a share on the 5¼% preferred shares of \$20 par value was declared. In addition, another dividend of 50 cents a share was declared in respect to arrears, thus eliminating the balance of arrears on such 5¼% preferred shares. Both dividends are payable September 1 to shareholders of record August 14.

On behalf of the Board,

F. R. GRAHAM
President

August 14, 1970

DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

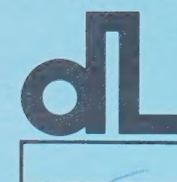
Six months ended June 30

	1970	1969
Sales	\$3,096,472	\$2,901,425
Cost of Sales	2,766,143	2,491,098
Gross Income from Operations	330,329	410,327
Add:		
Discount on debentures redeemed	10,210	13,277
Interest income	28,268	5,172
Gain on disposal of fixed assets	10,679	18,468
	379,486	447,244
Additional Charges to Income:		
Interest on long-term debt	65,494	70,042
Depreciation	230,817	250,320
Depletion	16,768	19,867
Provision for (recovery of) taxes on income	(14,505)	2,512
	298,574	342,741
Net Income before minority interest	80,912	104,503
Minority interest portion of subsidiary company's loss	—	971
Net Income for the Period	\$ 80,912	\$ 105,474

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Six months ended June 30

	1970	1969
SOURCE OF FUNDS		
Net income for the period	\$ 80,912	\$ 105,474
Minority interest portion of subsidiary company's loss	—	(971)
	80,912	104,503
Acquisition of purchase money mortgage	—	55,575
Charges to operations not requiring a cash outlay	247,585	270,187
Sale of common shares	—	4,500
Current portion of special refundable tax	—	33,060
Decrease in deferred charges	7,739	5,957
Net book value of fixed assets sold	1,826	31,502
	338,062	505,284
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	211,853	153,685
Retirement of long-term debt	143,675	137,500
Dividends paid on 5% preferred shares	59,062	21,562
Foreign exchange adjustment arising from the unpegging on May 31, 1970 of the Canadian Dollar	33,259	—
	447,849	312,747
Increase (Decrease) in Working Capital	(109,787)	192,537
Working Capital — Beginning of Period	2,197,274	1,486,301
Working Capital — End of Period	\$2,087,487	\$1,678,838



16

DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

RAPPORT PROVISOIRE

POUR LES SIX MOIS

SE TERMINANT LE 30 JUIN 1970.

AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS

L'état consolidé de profits et pertes ci-annexé, lequel est sujet à vérification comptable, indique les résultats financiers de votre compagnie et de ses filiales pour la première moitié de l'année 1970. Les bénéfices nets sont de \$80,912, ou environ 8½ cents par action ordinaire, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées. Ceci se compare à des bénéfices nets de \$105,474 pour les premiers six mois de l'année 1969.

L'augmentation des ventes consolidées provient de l'augmentation des ventes à la division de la dalle évidée de Spancrete, Limited, qui a plus que compensé pour la diminution des ventes à certaines des autres divisions et filiales. Ces dernières ont été affectées par le ralenti continu des activités de la construction, en particulier dans le domaine des travaux publics dans la Province de Québec. Ces conditions, de même que des frais d'entretien majeur, ont contribué à une diminution des bénéfices pour le semestre de l'année en cours, comparativement à la même période de l'année précédente.

Les perspectives pour les prochains six mois dépendent encore des conditions du marché en général et de l'habileté de votre compagnie à contenir la hausse des coûts; cependant, tout semble indiquer que les résultats financiers pour le dernier semestre devraient être à peu près les mêmes que ceux des derniers six mois de l'année 1969.

Le dividende trimestriel régulier de 28% cents par action sur les actions privilégiées de 5% d'une valeur au pair de \$20 chacune a été déclaré. De plus, un autre dividende de 50 cents par action a été déclaré afin d'éliminer le solde des arrérages accumulés sur ces mêmes actions. Les deux dividendes sont payables le 1er septembre aux détenteurs immatriculés en date du 14 août.

Au nom du conseil d'administration,

F. R. GRAHAM
Président

Le 14 août 1970.